

AR47

Reitman's

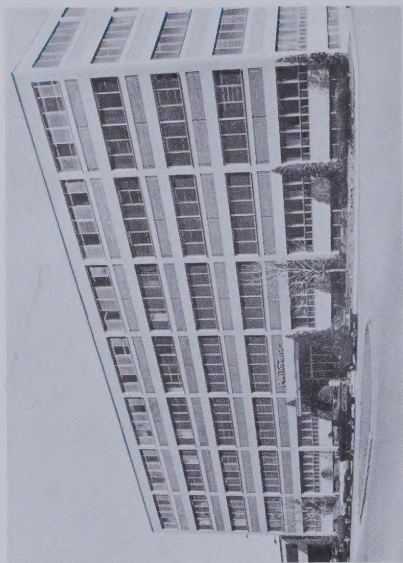
Reitman's

fl
Reitman's
(CANADA) LIMITED

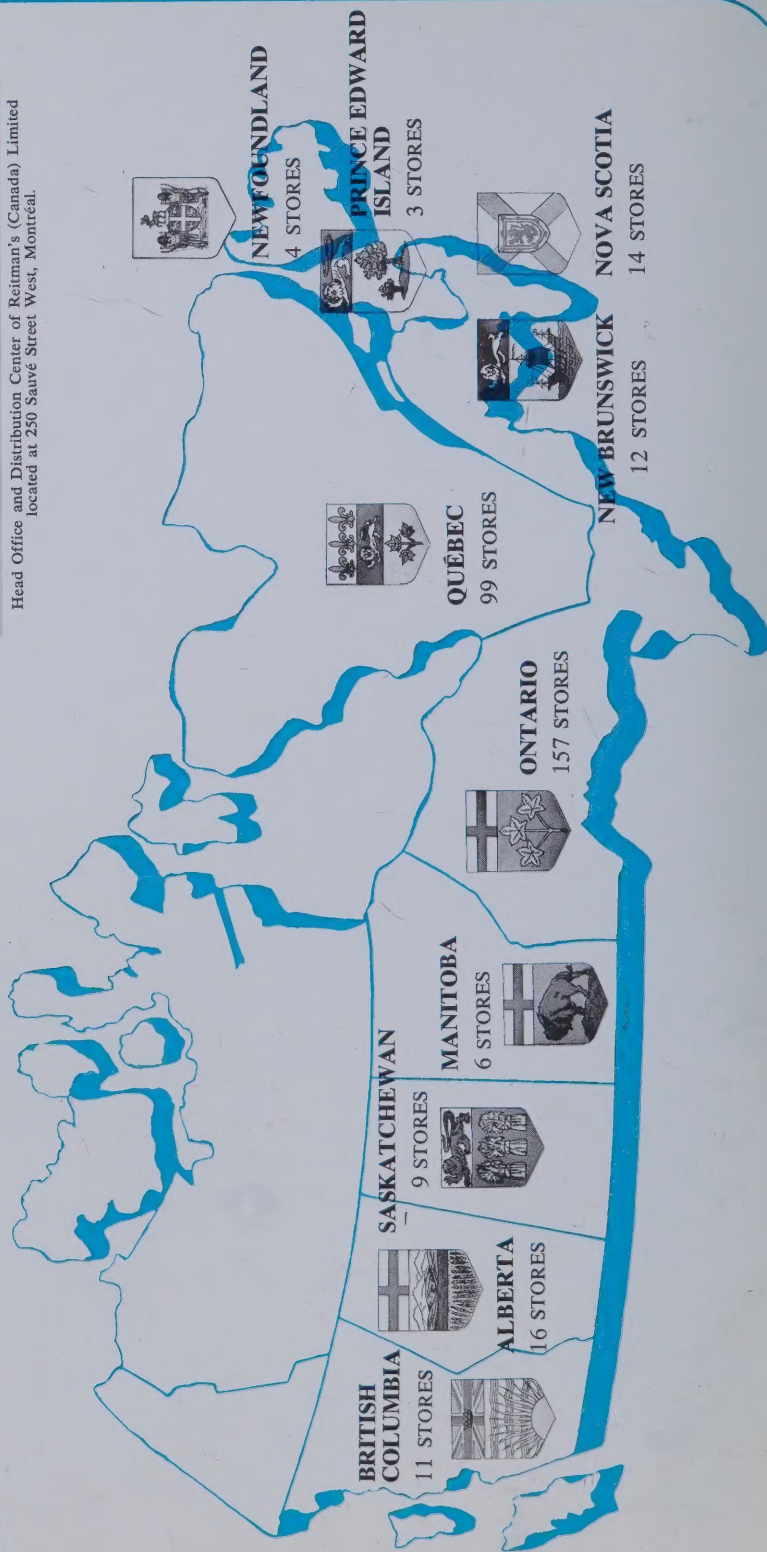
ANNUAL REPORT FOR THE YEAR ENDED JANUARY 31, 1975

Reitman's ~...Truly Canadian

331 Stores Coast to Coast



Head Office and Distribution Center of Reitman's (Canada) Limited located at 250 Sauvé Street West, Montréal.



Reitman's

(CANADA) LIMITED

Officers

Sam Reitman
Chairman of the Board

Jack Reitman
President

Gerald Smith
Executive Vice-President

Cyril Reitman
Vice-President

Isaac Salem
Vice-President - Treasurer

Jeremy Reitman, B.A., B.C.L.
Secretary

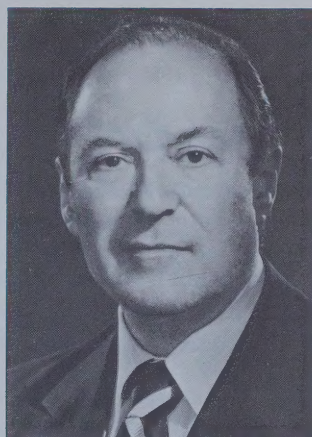
Jack Hymes
Vice-President - Sales and Operations

Philip Sacks
Vice-President - Merchandising

Léo Bouchard
Vice-President - Planning and Development

Howard Weiner
Vice-President - Ontario Operations

Jacques Rousseau, C.A.
Comptroller



Jack Reitman



Sam Reitman

Directors

Sam Reitman
Gerald Smith
Jack Reitman
George E. A. McCain
Cyril Reitman
Jack Hymes
Jean Parisien, C.A.
Philip F. Vineberg, Q.C.
John Reitman
Philip Sacks

Transfer Agents and Registrars

Montreal Trust Company
Halifax, St. John, N.B.,
Montréal, Toronto,
Regina, Calgary, Vancouver

Canada Permanent Trust Company
Winnipeg, Manitoba

HIGHLIGHTS for the year ended January 31

	1975	1974	1973	1972	1971
Sales	\$90,134,730	\$76,253,669	\$68,482,284	\$63,483,345	\$50,952,368
Earnings before extraordinary gain	\$ 5,108,651	\$ 3,811,984	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800	\$ 2,151,994
Extraordinary gain	—	\$ 300,000	—	—	—
Net earnings	\$ 5,108,651	\$ 4,111,984	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800	\$ 2,151,994
Earnings per share before extraordinary gain	\$1.12	\$0.84	\$0.76	\$0.72	\$0.47
Net earnings per share	\$1.12	\$0.90	\$0.76	\$0.72	\$0.47
Cash dividends	\$ 1,367,633	\$ 1,139,694	\$ 854,770	\$ 620,048	\$ 536,251
Depreciation	\$ 1,136,092	\$ 1,002,589	\$ 845,343	\$ 772,734	\$ 712,655
Addition to fixed assets	\$ 1,866,482	\$ 1,720,833	\$ 1,470,070	\$ 828,111	\$ 637,451
Number of stores	331	306	282	259	241

THE PRESIDENT'S REPORT

to the Shareholders of Reitman's (Canada) Limited

I herewith present on behalf of the Board of Directors the Annual Report of Reitman's (Canada) Limited and its wholly-owned subsidiaries. It is with pleasure that I report, once again, record sales and earnings for the year ended January 31, 1975.

Sales for the fiscal year ended January 31, 1975 amounted to \$90,134,730 as compared with sales of \$76,253,669 in the previous year, an increase of \$13,881,061 or 18%.

Net earnings increased 34% to \$5,108,651 or \$1.12 per share, as compared with last year's earnings (before extraordinary gain) of \$3,811,984 or 84 cents per share, and increased by 24% as compared with last year's net earnings of \$4,111,984 or 90 cents per share.

During the year under review 30 new stores, including 7 Smart Set Shops were opened. Most of these were opened in the second half of the year. All expenses incurred in the opening of these stores were written off during the year. Reitman's policy of keeping its stores at the peak of efficiency and attractiveness was continued with 10 stores remodelled. Five stores were closed.

As of January 31, 1975, 331 stores were in operation, of which 23 were Smart Set Shops.

The Company paid four quarterly dividends of 6¼ cents per share and an extra cash dividend of 5 cents per share on all Common and Class 'A' Shares outstanding. The total amounted to \$1,367,633 as compared with \$1,139,694 last year.

Depreciation and amortization charges amounted to \$1,136,092 as compared with \$1,002,589 last year.

A capital investment of \$1,866,482 was required for the new store expansion and the store modernization program.

The financial position of the Company continues to be strong. Working capital increased by \$2,958,591 to \$19,378,316. Current assets, including \$15,102,219 in cash, short term deposits and marketable securities, totalled \$27,845,156 as against current liabilities of \$8,466,840.

As of February 2, 1975 the Company acquired the assets of the Sweet Sixteen Division of J. J. Newberry Canadian Ltd. Sweet Sixteen is Western Canada's leading fashion retailer, operating 81 stores in British Columbia and Alberta. The Company trades under the "Sweet Sixteen", "Niki", "Tracy's" and "Jean Burns" names.

Last year, Sweet Sixteen had gross sales of approximately \$20,000,000 and pre-tax earnings of approximately \$1,200,000. These figures have not been consolidated in Reitman's Financial Statements for the year ended January 31, 1975 since the effective date of the acquisition occurred subsequent to the end of our fiscal year. We shall, however, consolidate sales and earnings for the Sweet Sixteen Division in all forthcoming reports.

The Sweet Sixteen assets were acquired at their book value for an aggregate consideration of approximately \$7,400,000 consisting of the assumption of trade liabilities amounting to \$2,100,000 and the payment of \$3,200,000 in cash, with the balance of \$2,100,000 payable in four equal annual installments.

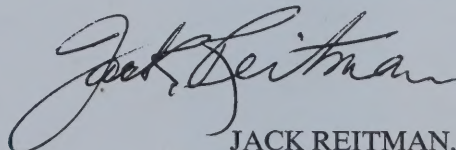
Although Reitman's operates 29 stores in British Columbia and Alberta, it is not our intention to change the nature of the Sweet Sixteen business but rather to develop both Reitman's and Sweet Sixteen to their maximum potential. To this end, we are most pleased by the addition of the senior management of Sweet Sixteen to our management base and we look forward to a substantial increase in sales and earnings of this division.

Reitman's expansion program for 1975 continues to be selective and to date 34 new stores have been leased to be opened during the year, of which 11 will be Smart Set Shops and 9 will be Sweet Sixteen Stores. Other locations are under review. Our store renovation program is continuing.

The record performance for the year once again proved the strength of this Company and its organizational ability to meet the fashion demands of the Canadian consumer during uneasy economic times. We look forward with confidence for continued growth in sales and earnings in 1975.

On behalf of the Board of Directors, I wish to express our sincere gratitude to our employees for their dedication and loyalty, to our shareholders for their faith in and support of management, to our suppliers for their co-operation and to our customers for their confidence and patronage.

Respectfully submitted,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Jack Reitman", written in a cursive style.

JACK REITMAN,
President

Montreal, April 1, 1975

ASSETS

CURRENT ASSETS

	1975	1974
Cash and short-term deposits with banks and others	\$ 10,610,825	\$ 10,094,530
Marketable securities — at cost (Market Value \$4,676,837; 1974 — \$1,200,376)	4,491,394	1,190,295
Accounts receivable	453,792	498,278
Inventory of merchandise — at the lower of cost and net realizable value	11,501,092	8,821,602
Prepaid items and deposits	788,053	553,275
Total Current Assets	<u><u>27,845,156</u></u>	<u><u>21,157,980</u></u>

FIXED ASSETS

Fixtures and equipment, at cost	6,984,976	6,295,496
Leasehold improvements, at cost	4,577,915	4,322,263
	<u>11,562,891</u>	<u>10,617,759</u>
<i>Less:</i> Accumulated depreciation	5,398,191	5,164,550
Total Fixed Assets	<u><u>6,164,700</u></u>	<u><u>5,453,209</u></u>

\$ 34,009,856

\$ 26,611,189

Approved on behalf of the Board

SAM REITMAN }
JACK REITMAN } *Directors*

BALANCE SHEET

as at January 31, 1975

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable and accrued items	\$ 6,237,649	\$ 3,753,307
Sales and withholding taxes	510,042	344,496
Income taxes	1,719,149	640,452
Total Current Liabilities	<u>8,466,840</u>	<u>4,738,255</u>

LONG TERM DEBT (Note 2)

7% Sinking Fund debentures due May 1, 1980	1,250,000	1,250,000
6% Sinking Fund debentures due July 15, 1985	2,000,000	2,000,000
	<u>3,250,000</u>	<u>3,250,000</u>
Less: Debentures purchased in advance of sinking fund requirements	438,000	415,000
Total Long Term Debt	<u>2,812,000</u>	<u>2,835,000</u>

DEFERRED INCOME TAXES	<u>50,130</u>	<u>41,633</u>
-----------------------------	---------------	---------------

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock: (Note 4)

Class "A" shares without nominal or par value		
Authorized 7,000,000 shares; issued 2,878,776 shares	322,745	322,745
Common shares without nominal or par value		
Authorized 2,500,000 shares; issued 1,680,000 shares	482,171	482,171
Total Capital Stock	<u>804,916</u>	<u>804,916</u>
Retained Earnings	21,875,970	18,191,385
Total Shareholders' Equity	<u>22,680,886</u>	<u>18,996,301</u>
	<u>\$ 34,009,856</u>	<u>\$ 26,611,189</u>

The accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements are an integral part of these financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended January 31, 1975

	1975	1974
Sales	\$ 90,134,730	\$ 76,253,669
Cost of goods sold and selling, general and administrative expenses exclusive of items shown hereunder	79,018,780	67,779,848
	11,115,950	8,473,821
Income from marketable securities and short-term deposits	901,820	437,354
	12,017,770	8,911,175
Deduct:		
Depreciation including net losses on disposals of fixed assets	1,136,092	1,002,589
Debentures interest	180,048	180,727
	1,316,140	1,183,316
Earnings before income taxes and extraordinary gain	10,701,630	7,727,859
Provision for income taxes	5,592,979	3,915,875
Earnings before extraordinary gain	5,108,651	3,811,984
Extraordinary gain	—	300,000
Net earnings for the year	\$ 5,108,651	\$ 4,111,984
EARNINGS PER SHARE		
Before extraordinary gain	\$1.12	\$0.84
Net earnings for the year	\$1.12	\$0.90

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended January 31, 1975

	1975	1974
BALANCE AT BEGINNING OF YEAR	\$ 18,191,385	\$ 15,288,965
Net earnings for the year	5,108,651	4,111,984
	23,300,036	19,400,949
DEDUCT:		
Dividends declared and paid on:		
Class "A" shares	863,633	719,694
Common shares	504,000	420,000
	1,367,633	1,139,694
Income taxes deferred in prior years (Note 3)	56,433	69,870
	1,424,066	1,209,564
BALANCE AT END OF YEAR	\$ 21,875,970	\$ 18,191,385

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended January 31, 1975

	1975	1974
SOURCE OF FUNDS		
Earnings for the year (before extraordinary gain in 1974)	\$ 5,108,651	\$ 3,811,984
Depreciation including net losses on disposals of fixed assets	1,136,092	1,002,589
Deferred income taxes	(47,936)	(67,164)
Funds provided from operations	6,196,807	4,747,409
Proceeds of disposal of leasehold interest	—	300,000
Proceeds of disposal of fixed assets	18,899	21,785
	<u>\$ 6,215,706</u>	<u>\$ 5,069,194</u>
 DISPOSITION OF FUNDS		
Additions to fixed assets	\$ 1,866,482	\$ 1,720,833
Cash dividends	1,367,633	1,139,694
Purchase of 7% debentures in anticipation of sinking fund requirements	23,000	25,000
	<u>\$ 3,257,115</u>	<u>\$ 2,885,527</u>
 INCREASE IN WORKING CAPITAL		
	\$ 2,958,591	\$ 2,183,667
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR	16,419,725	14,236,058
WORKING CAPITAL AT END OF YEAR	<u>\$ 19,378,316</u>	<u>\$ 16,419,725</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as at January 31, 1975

1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiary companies, all of which are wholly-owned.

2. LONG TERM DEBT

Sinking fund requirements during the next five years, after applying debentures purchased in advance of sinking fund requirements, are as follows:

Year ending January 31, 1976	—
1977	\$212,000
1978	325,000
1979	325,000
1980	250,000

The debentures are also redeemable at the option of the Company and, if redeemed for other than sinking fund purposes, a premium is payable. Under the terms of the trust agreements relating to these debentures, the Company is limited in the amount of dividends, other than stock dividends, which it may pay. The amount is limited to approximately \$16,500,000 at January 31, 1975.

3. DEFERRED INCOME TAXES

An amount of \$56,433 (\$69,870 for 1974), representing the draw-down of income taxes deferred in prior years, has been charged to retained earnings. The unrecorded amount of such deferred income taxes accumulated prior to the adoption of income tax allocation accounting amounted to \$386,382 at January 31, 1975 (442,815 at January 31, 1974).

4. CAPITAL STOCK

a — The holders of Class "A" shares are entitled to receive a fixed, cumulative, preferential dividend at the rate of five cents per share, payable as and when declared. After the Common shares have received an equal dividend, the Class "A" and Common shares rank equally and pari-passu with respect to all further dividends. Both classes of shares rank equally and pari-passu upon any distribution of the assets of the Company. The holders of Class "A" shares are entitled to vote in certain circumstances only.

b — At January 31, 1975, 100,000 Class "A" shares are reserved for issuance to key employees under a stock option plan. Options, which expire on August 13, 1978, are outstanding in respect of 82,175 shares at \$8.33 per share and include 36,500 shares optioned to directors and officers. The remaining 17,825 shares are reserved for options which have not yet been granted, at prices per share which will only be determined at the dates the options are granted.

The issue of these shares would not significantly dilute the earnings per share.

5. LEASE COMMITMENTS

The Company carries on its operations in leased premises under leases having varying terms of up to thirty years plus options to renew for additional periods. Rentals payable under the leases, for the most part, vary according to the volume of sales at the leased premises.

The minimum annual rentals called for under leases of premises occupied at January 31, 1975 including rentals of offices and the warehouse, amount to \$4,020,509. Forty-four stores were operating under leases not calling for minimum rentals.

6. SUBSEQUENT EVENT

As of February 2, 1975, the Company acquired the assets of Sweet Sixteen Division of J. J. Newberry Canadian Ltd. at their book value for an aggregate consideration of approximately \$7,400,000 consisting of the assumption of trade liabilities amounting to \$2,100,000 and the payment of \$3,200,000 in cash, with the balance of \$2,100,000 payable in four equal annual installments.

7. REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS

	1975	1974
Aggregate remuneration of Directors as Directors	\$ 14,600	\$ 15,000
Number of Directors	10	10
Aggregate remuneration of Officers as Officers (paid by Reitman's Inc.)	\$723,531	\$478,887
Number of Officers	11	11
Number of Officers who are Directors	6	6

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the Consolidated Balance Sheet of Reitman's (Canada) Limited and Subsidiary Companies as at January 31, 1975 and the Consolidated Statements of Earnings, Retained Earnings and Changes in Financial Position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Companies as at January 31, 1975 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
April 1, 1975

Viau, Robin & Associés
Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Chartered Accountants



Reitman's...
is

CONVENIENCE
AND COMFORT SHOPPING
AT ITS BEST ...





Children's Departments form an integral part of many stores as in this new Reitman's, in GRANDE PRAIRIE, Alberta.



Barrie's fashion conscious young women quickly accepted this new Smart Set Store.

Reitman's... is 331 Stores!

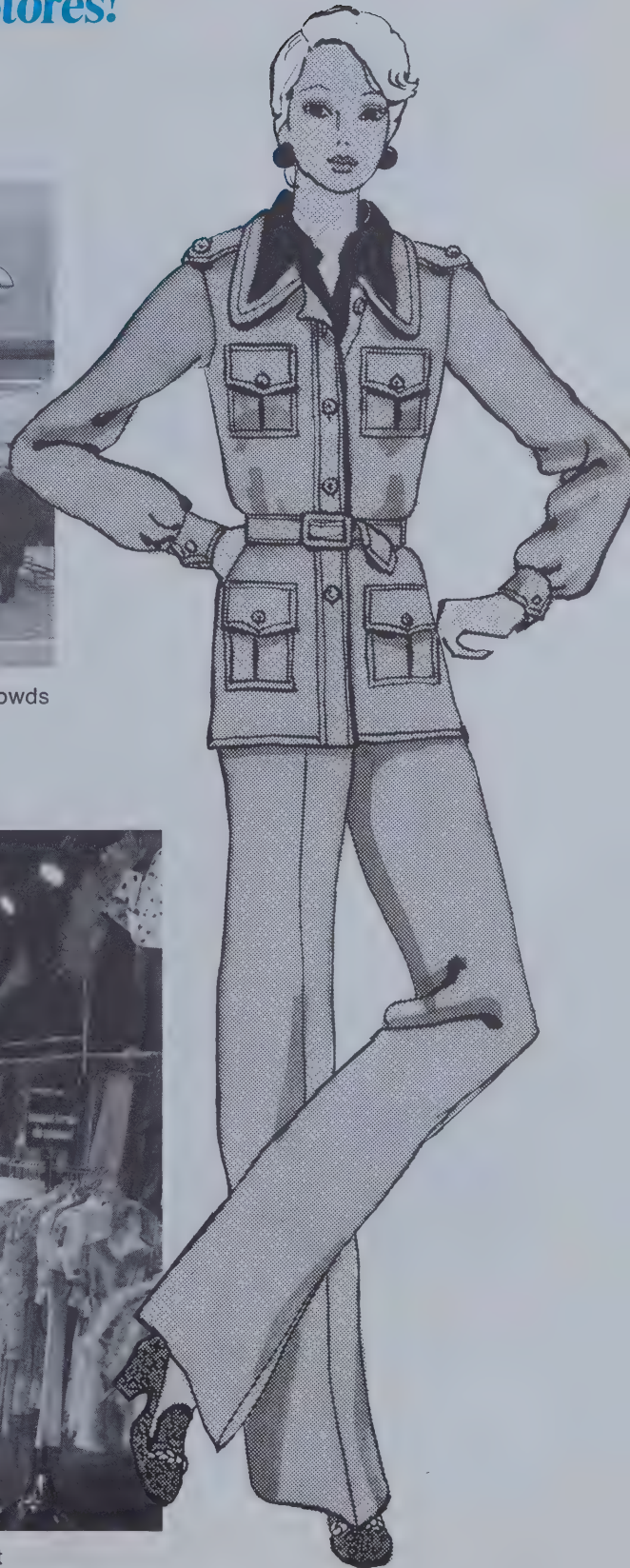
CATERING TO THE FASHION NEEDS
OF CANADIAN WOMEN AND THEIR CHILDREN



Reitman's second store in Granby, Que., drew enthusiastic crowds to its opening and has maintained a steady customer appeal.



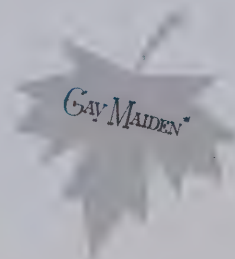
Teens were not forgotten when both Reitman's and Smart Set stores opened at the big and beautiful Carrefour Laval.



Reitman'... is

famous national brands...

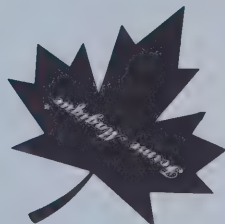
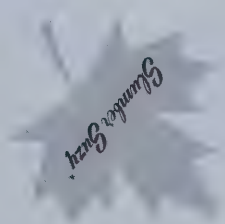
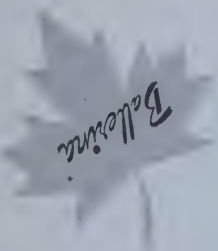
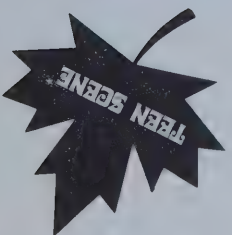
Reitman's national brands have become a household word with millions of fashion and value conscious women across Canada, as well as a symbol of consistent top quality at moderate prices. Each brand is backed by the integrity and experience of a company that welcomes customer confidence. Our famous "Satisfaction or money refunded" guarantee has been our bond of trust since 1926.



Reitman's... c'est

les marques nationales célèbres...

Les marques nationales de Reitman's sont devenues, aussi bien un sujet de conversation en famille, que des symboles de première qualité constante à prix modérés pour des milliers de femmes Canadiennes conscientes et soucieuses de la mode. Chaque marque est endossée par l'intégrité et l'expérience d'une compagnie qui s'attire la confiance de la clientèle. Notre garantie notoire: "Satisfaction ou Remboursement" est notre lien absolu, existant depuis 1926.



Reitman's... c'est 331 magasins!

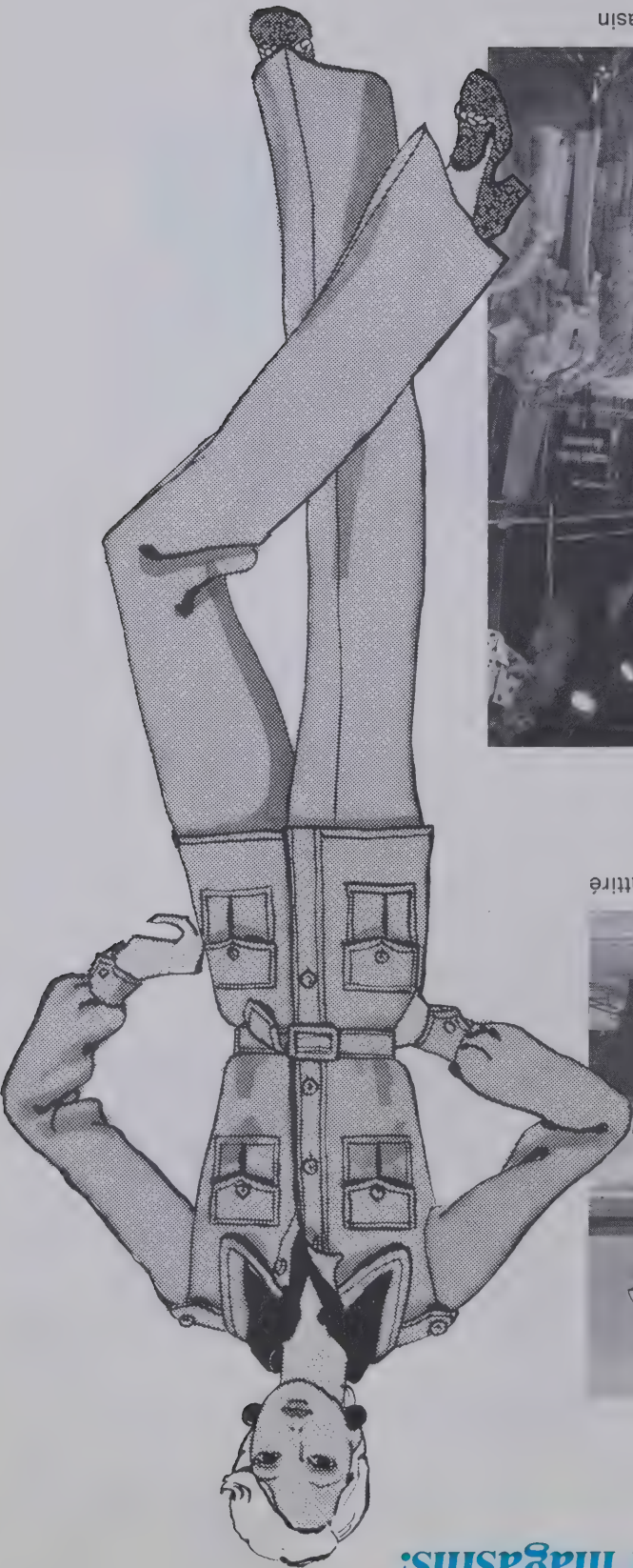
POURVOYANT AUX BESOINS-MODE
DE LA FEMME CANADIENNE ET DE SES ENFANTS



À Granby, l'inauguration d'un deuxième magasin Reitman's a attiré une foule enthousiaste et maintient un attrait stable pour la clientèle.

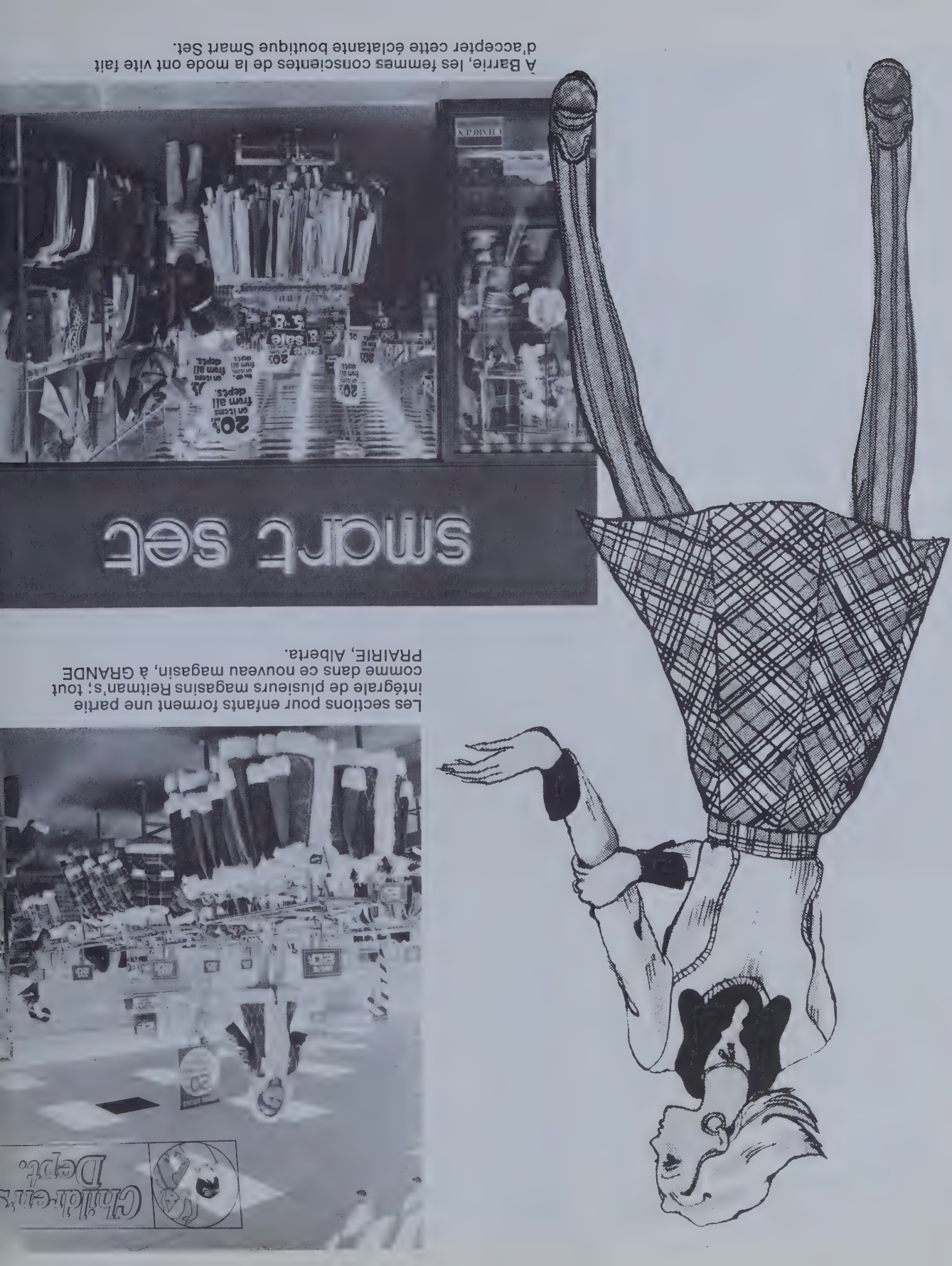


La jeunesse n'a pas été oubliée; lors de l'inauguration du magasin Reitman's et de la boutique Smart Set, au grand et très beau Carrefour Laval.



À Barrie, les femmes conscientes de la mode ont vite fait d'accepter cette éclatante boutique Smart Set.

À Barrie, les femmes conscientes de la mode ont vite fait d'accepter cette éclatante boutique Smart Set.



Reitman's...
c'est

LA COMMODITÉ ET LE CONFORT
DU MAGASINAGE
À SON MEILLEUR



NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 janvier 1975

1. PRINCIPES DE CONSOLIDATION
Les comptes consolidés renferment les états financiers des compagnies filiales, lesquelles sont en propriété exclusive.
2. DETTES À LONG TERME
Les exigences du fonds d'amortissement pour les cinq prochaines années, après l'application des obligations achetées préalablement aux exigences du fonds d'amortissement, sont comme suit:
Pour l'année finissant le 31 janvier 1976
1977 \$212,000
1978 325,000
1979 325,000
1980 250,000

Les obligations sont rachetables au gré de la Compagnie et si rachetées pour des fins autres que les exigences du fonds d'amortissement, une prime est exigible. Aux termes des accords du trust relatifs à ces obligations, la Compagnie est sujette à d'amortissements, quant au montant des dividendes, autres que les dividendes-actions, qu'elle pourrait payer. Au 31 janvier 1975, le montant était restant à approvisionnement \$16,500,000.

3. IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS
Un montant de \$56,433 (\$69,870 pour 1974), représentant la réduction des impôts reportés dans les années antérieures, a été porté au compte des bénéfices réinvestis. Le montant non enregistré de tels impôts reportés accumulés, pour les années précédant l'adoption de la méthode du report d'impôts, représente un montant de \$386,382 au 31 janvier 1975 (\$442,815 au 31 janvier 1974).

CAPITAL-ACTIONS

4. Les détenteurs d'actions classe "A" ont droit de recevoir un dividende préférentiel cumulé à raison de cinq cents par action, payable selon et lorsque déclaré. Après que les actions ordinaires ont bénéficié d'un dividende égal, les actions classe "A" et ordinaires se classent également et "part passu", quant à tous les dividendes futurs. Les deux catégories d'actions participent à part égale et "part passu" à toute distribution des actifs de la Compagnie. Les détenteurs d'actions classe "A" ont droit de vote en certaines circonstances seulement.
b — Au 31 janvier 1975, 100,000 actions classe "A" sont réservées pour émission en faveur des employés-clé, sous un régime d'options. Les options qui échouent le 13 août 1978, sont représentées par 82,175 actions à \$8.33 chacune, dont 36,500 actions ont été octroyées aux administrateurs et membres de la Direction. Le solde de 17,825 actions est réservé pour des options qui n'ont pas encore été octroyées et qui le seront à des prix unitaires déterminés aux dates où ces options seront octroyées.
L'émission de ces actions ne diminuera pas de façon significative le bénéfice par action.

ENGAGEMENTS DE LOCATION

5. La Compagnie exploite son commerce dans des locaux loués avec baux, pour des périodes allant jusqu'à trente ans avec options de renouvellement pour des périodes additionnelles. La majorité des loyers à payer, suivant les baux, varient selon le chiffre des ventes de ces locaux loués.
Le montant minimum annuel de loyers à payer, suivant les baux des locaux occupés au 31 janvier 1975, y compris les loyers des bureaux et du centre de distribution, s'élève à \$4,020,509. Quarante-quatre magasins opèrent avec des baux sans loyer annuel minimum.

ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

6. Le 2 février 1975, la Compagnie a acquis l'actif, à la valeur aux livres, de Sweet Sixteen, une division de J. J. Newberry Canadian Ltd, moyennant un montant global approximatif de \$7,400,000, en assumant le paiement de versements annuels égaux à \$2,100,000, le paiement au comptant de \$3,200,000 et le solde de \$2,100,000, payable en quatre versements annuels égaux.

RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DE LA DIRECTION

Rémunération totale des Administrateurs, à titre d'Administrateurs	
Nombre des Administrateurs	1975
Rémunération totale des Membres de la Direction (payée par Reitman's Inc.)	\$ 14,600 , \$ 15,000
Nombre des Membres de la Direction	10
Nombre des Membres de la Direction qui sont également des Administrateurs	11

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Reitman's (Canada) Limited et ses compagnies filiales au 31 janvier 1975 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices réinvestis et de l'évolution de la situation financière, pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent équitablement la situation financière des compagnies, au 31 janvier 1975 et les résultats de leurs opérations et l'évolution de la situation financière pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Viau, Robin & Associés
Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Comptables Agréés

Montréal, Québec
le 1er avril 1975

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'année terminée le 31 janvier 1975

	1975	1974
PROVENANCE DES FONDS		
Bénéfices de l'année (avant le gain extraordinaire en 1974)	\$ 5,108,651	\$ 3,811,984
Amortissement incluant les pertes nettes sur les dispositions des immobilisations	1,136,092	1,002,589
Impôts sur le revenu reportés	(47,936)	(67,164)
Fonds provenant des opérations	6,196,807	4,747,409
Produit des dispositions de tenure à bail	—	300,000
Produit des dispositions d'immobilisations	18,899	21,785
	<u>\$ 6,215,706</u>	<u>\$ 5,069,194</u>
UTILISATION DES FONDS		
Augmentation des immobilisations	\$ 1,866,482	\$ 1,720,833
Dividendes payés	1,367,633	1,139,694
Achat d'obligations 7% en anticipation des exigences du fonds d'amortissement	23,000	25,000
	<u>\$ 3,257,115</u>	<u>\$ 2,885,527</u>
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	\$ 2,958,591	\$ 2,183,667
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'ANNÉE	16,419,725	14,236,058
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'ANNÉE	<u>\$ 19,378,316</u>	<u>\$ 16,419,725</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

pour l'année terminée le 31 janvier 1975

	1975	1974
Ventes	\$ 90,134,730	\$ 76,253,669
Coût des ventes et dépenses de vente, générales et d'administration excluant les rubriques mentionnées ci-dessous	79,018,780	67,779,848
Revenu de titres négociables et dépôts à court terme	11,115,950	8,473,821
	901,820	437,354
Déduire:	12,017,770	8,911,175
Amortissement incluant les pertes nettes sur les dispositions d'immobilisations	1,136,092	1,002,589
Intérêts d'obligation	180,048	180,727
	1,316,140	1,183,316
Bénéfices avant impôts sur le revenu et le gain extraordinaire	10,701,630	7,727,859
Provision pour impôts sur le revenu	5,592,979	3,915,875
Bénéfices avant le gain extraordinaire	5,108,651	3,811,984
Gain extraordinaire	—	300,000
Bénéfices nets de l'année	\$ 5,108,651	\$ 4,111,984
BÉNÉFICE PAR ACTION		
Avant le gain extraordinaire	\$1.12	\$0.84
Bénéfices nets de l'année	\$1.12	\$0.90

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES RÉINVESTIS

pour l'année terminée le 31 janvier 1975

	1975	1974
SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE	\$ 18,191,385	\$ 15,288,965
Bénéfices nets de l'année	5,108,651	4,111,984
DÉDUIRE:	23,300,036	19,400,949
Dividendes déclarés et payés:		
Actions classe "A"	863,633	719,694
Actions ordinaires	504,000	420,000
Impôts sur le revenu reportés dans les années antérieures (Note 3)	1,367,633	1,139,694
	56,433	69,870
	1,424,066	1,209,564
SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	\$ 21,875,970	\$ 18,191,385

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		1975	1974
PASSIF À COURT TERME			
Comptes à payer et frais courus		\$ 6,237,649	\$ 3,753,307
Taxes de vente et taxes retenues à la source		510,042	344,496
Impôts sur le revenu		1,719,149	640,452
Total du passif à court terme		8,466,840	4,738,255
DETTES À LONG TERME (Note 2)			
Obligations 7% à fonds d'amortissement, échéant le 1er mai 1980		1,250,000	1,250,000
Obligations 6% à fonds d'amortissement, échéant le 15 juillet 1985		2,000,000	2,000,000
		3,250,000	3,250,000
Moins: Obligations achetées en anticipation des exigences du fonds d'amortissement		438,000	415,000
Total des dettes à long terme		2,812,000	2,835,000
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS		50,130	41,633
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-Actions: (Note 4)			
Classe "A" sans valeur nominale ou au pair			
Autorisées 7,000,000 actions; émises 2,878,776 actions		322,745	322,745
Ordinaires sans valeur nominale ou au pair			
Autorisées 2,500,000 actions; émises 1,680,000 actions		482,171	482,171
Total du capital-actions		804,916	804,916
Bénéfices réinvestis		21,875,970	18,191,385
Total de l'avoir des actionnaires		22,680,886	18,996,301
		\$ 34,009,856	\$ 26,611,189

Les notes relatives aux états financiers consolidés font partie intégrale de ces états financiers.

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse et dépôts à court terme en banque et autres	\$ 10,610,825	\$ 10,094,530
Titres négociables — au coût (Valeur marchande \$4,676,837; 1974 — \$1,200,376)	4,491,394	1,190,295
Comptes à recevoir	453,792	498,278
Inventaire de marchandises — au moins du coût et de la valeur nette réalisable	11,501,092	8,821,602
Frais payés d'avance et dépôts	788,053	553,275
Total de l'actif à court terme	27,845,156	21,157,980
IMMOBILISATIONS		
Mobilier et agencement, au coût	6,984,976	6,295,496
Améliorations locatives, au coût	4,577,915	4,322,263
Moins: Amortissement accumulé	11,562,891	10,617,759
Total des immobilisations,	6,164,700	5,164,550
		5,453,209
	\$ 34,009,856	\$ 26,611,189

Approuvé au nom du Conseil d'Administration
SAM REITMAN
JACK REITMAN } Administrateurs

de l'Ouest canadien, opérant 81 magasins en Colombie britannique et en Alberta. La Compagnie transige sous les noms de "Sweet Sixteen", "Niki", "Tracy's" et "Jean Burns". L'année dernière, le volume brut des ventes de Sweet Sixteen se chiffrait à approximativement \$20,000,000 et les bénéfices, avant les impôts, à approximativement \$1,200,000. Ces chiffres n'ont pas été consolidés dans les états financiers de Reitman's pour l'année terminée le 31 janvier 1975, vu que la date d'entrée en vigueur de l'acquisition était subséquente à la fin de notre exercice. Cependant, les ventes et les bénéfices de la division Sweet Sixteen seront consolidés dans tous nos états futurs.

L'actif de Sweet Sixteen a été acquis, à la valeur aux livres, pour un montant global de \$7,400,000, consistant en l'absorption de comptes à payer s'élevant à \$2,100,000, d'un paiement au comptant de \$3,200,000 et du solde de \$2,100,000 payable annuellement, en quatre versements égaux.

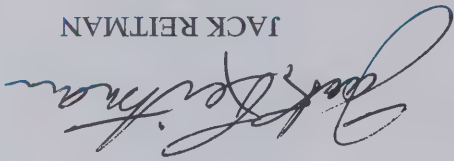
Quoique Reitman's exploite déjà 29 magasins en Colombie britannique et en Alberta, nous n'avons pas l'intention de modifier la nature des affaires de Sweet Sixteen, mais plutôt de développer Reitman's et Sweet Sixteen aussi, à leurs potentiels maximum. À cette fin, nous sommes très heureux d'accueillir les membres de la Direction de Sweet Sixteen à notre Direction actuelle et nous envisageons une augmentation substantielle des ventes et des bénéfices de cette division.

Le programme d'expansion 1975 de Reitman's continue d'être sélectif et, à ce jour, 34 nouveaux magasins, dont 11 seront des boutiques Smart Set et 9 des magasins Sweet Sixteen, seront inaugurés au cours de l'année. D'autres emplacements sont à l'étude. Notre programme de modernisation se poursuit également.

La performance record de l'année a prouvé, une fois de plus, la solidité et l'habileté d'organisation de notre Compagnie à rencontrer les impératifs-mode de la consommatrice Canadienne, pendant ces temps d'économie inquiétante. C'est avec confiance, que nous envisageons un progrès continu des ventes et des bénéfices pour 1975.

Au nom du Conseil d'Administration, je désire exprimer notre sincère gratitude à tous nos employés, pour leur dévouement et leur loyauté; à nos actionnaires, pour leur foi et leur support envers la Direction; à nos fournisseurs, pour leur coopération, et à nos clientes, pour leur confiance et leur patronage.

Soumis respectueusement par



JACK REITMAN

Président

Montréal, le 1er avril 1975

LE RAPPORT DU PRÉSIDENT

aux Actionnaires de Reitman's (Canada) Limited

Au nom du Conseil d'Administration, je vous présente le Rapport Annuel de Reitman's (Canada) Limited et ses compagnies filiales. C'est avec plaisir que je rapporte, une fois de plus, des chiffres records dans les ventes et les profits, pour l'année terminée le 31 janvier 1975.

Pour l'exercice terminé le 31 janvier 1975, les ventes se sont élevées à \$90,134,730 comparativement à \$76,253,669 l'année précédente, soit une augmentation de \$13,881,061 ou 18%.

Les bénéfices nets se sont élevés à \$5,108,651, équivalant à \$1.12 l'action, comparativement à \$3,811,984 de bénéfices, (avant le gain extraordinaire l'an dernier,) équivalant à 84 cents l'action, soit une augmentation de 34%; comparativement à \$4,111,984 de bénéfices nets l'an dernier, équivalant à 90 cents l'action soit une augmentation de 24%.

Au cours de l'année en revue, 30 nouveaux magasins, incluant 7 boutiques Smart Set, ont été inaugurés. La majorité de ceux-ci ont été inaugurés au cours du deuxième semestre de l'année. Toutes les dépenses encourues par l'inauguration de ces magasins ont été amorties pendant l'année. La politique de Reitman's, de maintenir ses magasins au sommet de l'efficacité et de l'attrait, s'est poursuivie par la transformation de 10 magasins existants. Cinq magasins ont été fermés.

Au 31 janvier 1975, 331 magasins étaient en opération, dont 23 étaient des boutiques Smart Set.

La Compagnie a payé quatre dividendes trimestriels de 6¼ cents par action, plus un dividende au comptant de 5 cents par action pour toutes les actions ordinaires et classe "A" en cours. Le total s'élevait à \$1,367,633 comparativement à \$1,139,694 l'an dernier.

Les charges d'amortissement se sont élevées à \$1,136,092, comparativement à \$1,002,589 l'année dernière.

Un investissement de \$1,866,482 a été requis pour notre expansion par l'inauguration de nouveaux magasins, ainsi que pour le programme de modernisation de notre chaîne.

La situation financière de la Compagnie continue d'être solide. Le fonds de roulement a augmenté de \$2,958,591 et s'élevait à \$19,378,316. L'actif à court terme, incluant \$15,102,219 d'encaisse, en dépôts à court terme et en titres négociables, se totalisait à \$27,845,156, contre le passif de \$8,466,840.

Le 2 février 1975, la Compagnie acquérait l'actif de Sweet Sixteen, une division de J. J. Newberry Canadian Ltd. Sweet Sixteen est le plus important détaillant-mode

Membres de la Direction

Sam Reitman
Président du Conseil

Jack Reitman
Président

Gerald Smith
Premier Vice-Président

Cyril Reitman
Vice-Président

Isaac Salem

Vice-Président - Trésorier

Jeremy Reitman, B.A., B.C.L.

Secrétaire

Jack Hymes

Vice-Président - Ventes et Opérations

Philip Sacks

Vice-Président - Marchandises

Léo Bouchard

Vice-Président - Planifications et

Développement

Howard Weiner

Vice-Président - Opérations Ontario

Jacques Roussseau, C.A.

Contrôleur

Administrateurs

Jack Reitman

Sam Reitman

Gerald Smith

Jack Reitman

George E. A. McCain

Cyril Reitman

Jack Hymes

Jean Parisien, C.A.

Philip F. Vineberg, Q.C.

John Reitman

Philip Sacks

Agents de transerts et Agents d'enregistrement

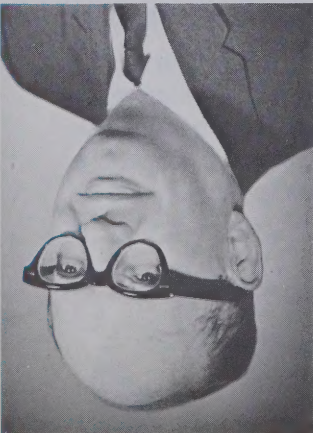
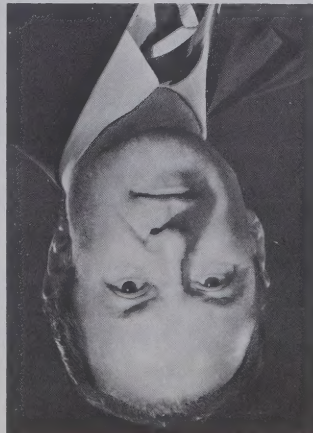
Sam Reitman

Montreal Trust Company
Halifax, St. John, N.B.,
Montréal, Toronto,
Régina, Calgary, Vancouver

Canada Permanent Trust Company
Winnipeg, Manitoba

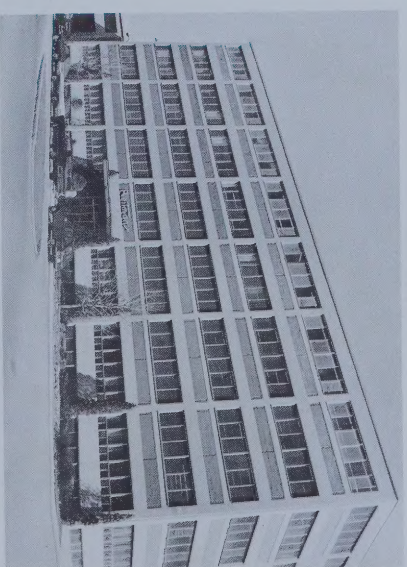
POINTS SAILLANTS pour l'année terminée le 31 janvier

	1975	1974	1973	1972	1971
Ventes	\$90,134,730	\$76,253,669	\$68,482,284	\$63,483,345	\$50,952,368
Bénéfices avant gain extraordinaire	\$ 5,108,651	\$ 3,811,984	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800	\$ 2,151,994
Gain extraordinaire	—	\$ 300,000	—	—	—
Bénéfices nets	\$ 5,108,651	\$ 4,111,984	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800	\$ 2,151,994
Bénéfice par action avant gain extraordinaire	\$1.12	\$0.84	\$0.76	\$0.72	\$0.47
Bénéfice net par action	\$1.12	\$0.90	\$0.76	\$0.72	\$0.47
Dividendes au comptant	\$ 1,367,633	\$ 1,139,694	\$ 854,770	\$ 620,048	\$ 536,251
Amortissement	\$ 1,136,092	\$ 1,002,589	\$ 845,343	\$ 772,734	\$ 712,655
Augmentation des immobilisations	\$ 1,866,482	\$ 1,720,833	\$ 1,470,070	\$ 828,111	\$ 637,451
Nombre de magasins	331	306	282	259	241

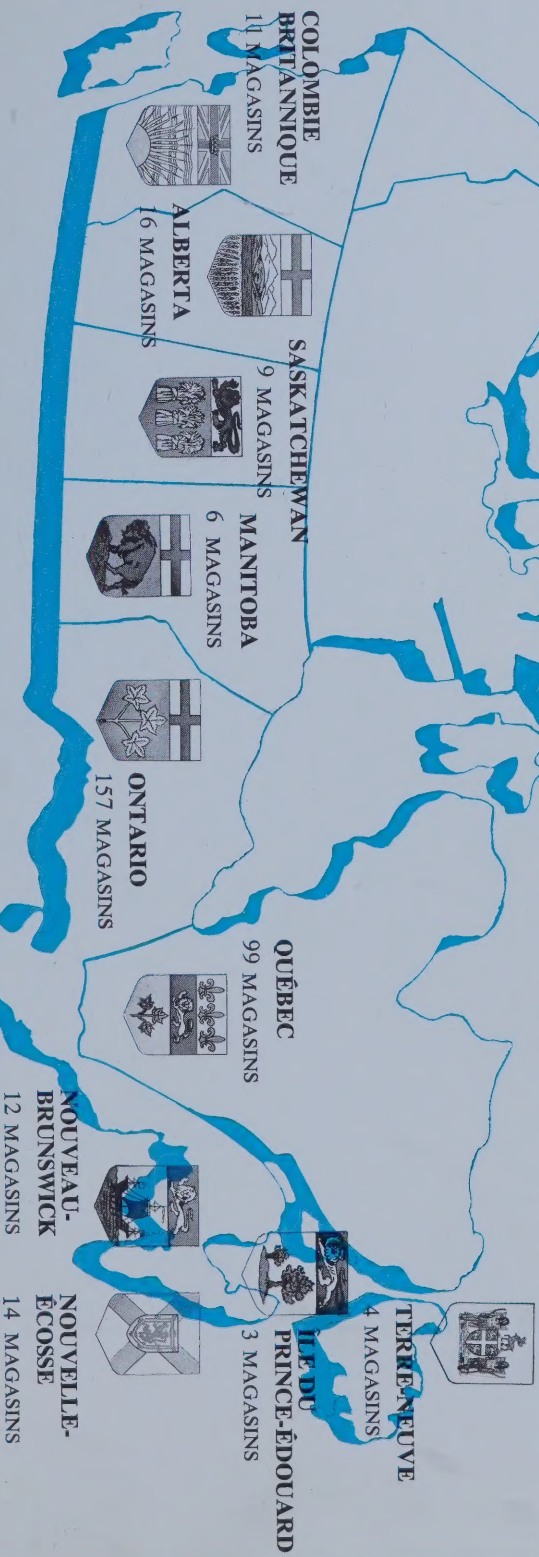


Reitman's...Canadienne à 100%

331 magasins d'un Océan à l'Autre



Siège Social et Centre de Distribution de Reitman's (Canada) Limited
situé au 250 ouest, rue Sauve, Montréal.



(CANADA) LIMITED

of Montreal

Reitman's ✓

Reitman's ✓

Reitman's ✓

Canada